하나증권 리서치센터 | 2026년 06월 10일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

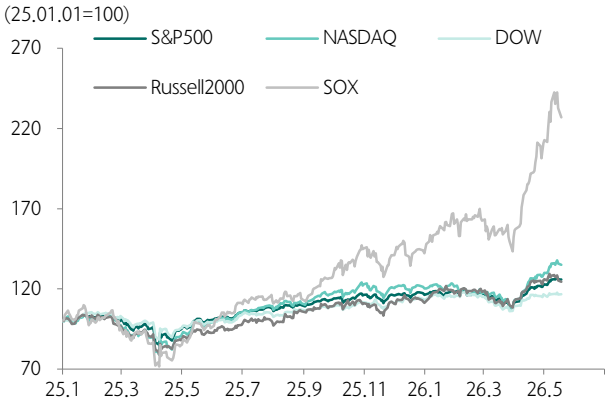
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 중동 지역의 지정학적 긴장 재확산과 이에 따른 국제유가 급등, 예상을 상회하는 고용보고서 발표에 따른 국채 금리 급등으로 기술주 중심으로 큰 폭 하락
- 브로드컴과 오라클 등에서 촉발된 AI 자본지출 불확실성이 대두되며 반도체 매물이 쏟아지며 낙폭을 키웠음
- 그러나 급락했던 기술주와 반도체주를 중심으로 저가 매수세가 유입되며 반등하였음

종가 기준일: 2026.06.08

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	7,405.7	0.3	(2.6)	0.1	8.2
	NASDAQ	25,929.7	0.9	(4.3)	(1.2)	11.6
	DOW	50,786.0	(0.2)	(0.6)	2.4	5.7
	Russell2000	2,855.4	0.8	(1.7)	(0.2)	15.1
	SOX	12,906.7	5.6	(0.5)	9.6	82.2

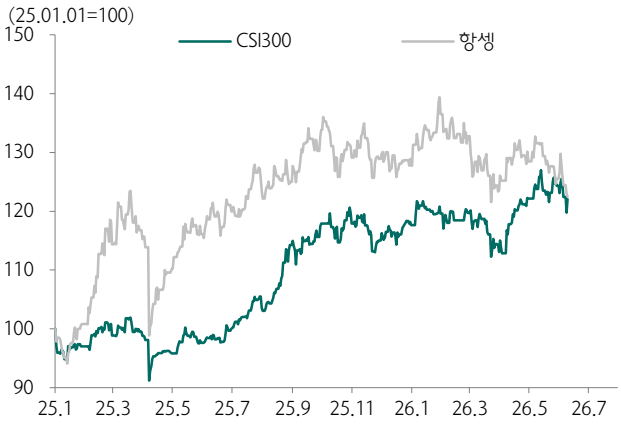
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 본토 증시는 미 연준의 기준금리 인상 우려와 미국 반도체주 급락이라는 대외 악재를 맞으며 조정을 이어감. 다만, 최근 글로벌 신흥국 증시 랠리에서 상대적으로 소외되었던 탓에 다른 국가 대비 낙폭 자체는 선방해 주는 모습
- 특히 휴머노이드 로봇 기업 유비텍(UBTECH)이 자사 브랜드 'UWORLD'의 초고도 생체모사 로봇 출시 후, 6일 만에 사전 주문 2,110대를 돌파했다는 소식을 전하면서 시장의 이목을 집중시킴
- 중화권 증시는 섹터 로테이션이 가속화

종가 기준일 : 2026.06.09

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,801.8	1.9	(2.3)	(1.4)	22.0
	항셍	24,565.9	(0.4)	(5.7)	(6.9)	22.5

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
일본 BOJ 금융정책위원회	6/15~16	11:00	★★★	지난 회의에서 기준금리 0.75%로 3연속 동결
G7 정상회의	6/15~17	07:00	★★	G7 연례 정상회의로 프랑스에서 개최
미국 FOMC	6/16~17	03:00	★★★	지난 회의에서 정책금리 3.5~3.75%로 3연속 동결
대미투자특별법 시행	6/18	00:00	★★	3,500억 달러 규모의 한미 전략적 투자 가동

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

SMH (VanEck Semiconductor ETF)	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	MADE (iShares US Manufacturing ETF)
PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	QGRO (American Century US Quality Growth)	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)

투자 유망 종목

엔비디아 (NVDA.US)	알파벳 (GOOGL.US)	마이크론 테크놀로지 (MU.US)	캐터필러 (CAT.US)	모건스탠리 (MS.US)
크라우드 스트라이크 (CRWD.US)	블룸 에너지 (BE.US)	루멘텀 홀딩스 (LITE.US)	사원전기 (002028.CH)	폭스콘산업인터넷 (601138.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
오라클	ORCL	6월 10일 장후	FY26 4분기 매출 190.9억, EPS 1.98 달러
어도비	ADBE	6월 11일 장후	FY26 2분기 매출 64.6억, EPS 5.83 달러
레나	LEN	6월 11일 장후	FY26 2분기 매출 80.9억 EPS 1.25 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
H.P. Enterprise Co. (HPE.US)	시장 참여자들의 우려를 불식시킨 실적

글로벌 섹터별 트렌드_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
세계	-3.1	-0.4	8.4	23.2	8.5	0.0	0.1	0.5	1.3	0.8	17.7	18.2	18.0	18.0	18.5	19.7	14.9	3.3	3.4	3.3	3.1	3.0	3.4	2.3	
에너지	-0.3	1.7	2.6	37.1	25.6	-0.0	0.1	2.5	2.6	2.7	12.0	12.1	12.0	17.0	13.0	17.6	8.7	1.9	1.9	1.8	2.0	1.6	2.1	1.4	
소재	-5.8	-6.1	-1.7	25.8	6.9	-0.0	0.1	0.6	2.2	1.4	14.4	15.0	15.3	15.8	16.3	17.7	13.1	2.2	2.3	2.4	2.3	1.9	2.5	1.6	
산업재	-1.7	-2.9	1.8	19.3	9.7	0.0	0.1	0.3	0.6	0.4	22.3	22.4	23.1	23.1	21.2	24.5	15.8	4.1	4.1	4.1	4.0	3.5	4.2	2.5	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 금융, 산업재
자유소비재	-3.0	-4.6	1.5	3.7	-5.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	20.5	21.1	21.5	20.2	20.7	22.9	16.2	3.3	3.4	3.5	3.3	3.5	3.8	2.8	
필수소비재	0.9	-2.6	-3.8	-0.0	2.7	-0.0	-0.0	0.0	0.2	0.1	19.2	19.0	19.6	20.0	20.0	21.0	17.1	4.3	4.2	4.3	4.3	4.2	4.6	3.5	
건강관리	3.2	3.5	-2.5	8.9	-3.5	0.0	-0.0	0.1	0.1	0.1	17.6	16.9	16.9	18.1	16.3	20.2	15.7	3.9	3.8	3.7	3.9	3.6	4.3	3.4	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 필수소비재, 유틸리티
금융	-0.4	-0.3	4.3	10.2	-1.3	0.0	0.0	0.2	1.1	0.5	12.6	12.6	12.6	12.3	13.2	13.7	9.8	1.7	1.7	1.7	1.6	1.6	1.8	1.2	
정보기술	-7.5	3.7	28.4	54.3	25.9	0.0	0.3	1.0	2.3	1.5	20.8	22.7	21.3	20.6	26.1	29.6	17.9	7.7	8.4	7.5	6.9	7.1	8.5	5.4	
커뮤니케이션	-1.9	-6.4	2.8	20.0	0.6	-0.0	0.1	0.4	0.9	0.6	18.5	18.6	20.0	19.1	18.4	21.1	15.3	3.6	3.7	3.9	3.6	3.6	4.0	2.3	
유틸리티	-0.9	-3.9	-4.5	12.6	3.7	-0.0	-0.2	-0.0	0.4	0.1	16.5	16.4	16.5	17.1	15.5	17.5	12.5	1.9	1.9	1.9	1.9	1.7	2.0	1.4	
미국	-2.4	0.3	8.8	23.2	8.0	0.0	0.1	0.5	1.1	0.6	20.5	21.2	21.0	20.8	21.6	22.9	17.2	4.6	4.8	4.6	4.4	4.3	4.8	3.3	
에너지	1.5	3.5	3.1	39.0	28.5	-0.0	0.1	2.3	2.3	2.3	14.1	14.2	14.0	20.3	15.2	21.1	10.2	2.3	2.3	2.2	2.4	1.9	2.6	1.7	
소재	-3.7	-5.3	-5.6	20.3	5.4	0.0	0.1	0.7	2.2	1.2	15.8	16.4	16.7	18.5	20.0	21.4	15.8	2.7	2.8	2.9	3.0	2.6	3.3	2.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 유틸리티, 산업재
산업재	0.5	-0.1	1.7	19.1	12.3	0.0	0.0	0.2	0.5	0.3	25.7	25.8	26.0	26.6	24.4	27.8	17.7	6.4	6.5	6.5	6.4	5.9	6.7	4.2	
자유소비재	-3.2	-5.3	2.8	8.3	-2.7	0.0	0.1	0.2	0.6	0.3	24.2	25.0	26.1	25.0	26.3	30.1	21.0	6.4	6.6	6.7	6.5	7.5	8.8	5.9	
필수소비재	2.0	-2.2	-3.0	3.7	7.5	0.0	0.0	0.1	0.2	0.1	21.9	21.4	22.4	23.0	22.1	24.0	17.5	6.1	6.0	6.2	6.4	6.1	6.6	4.7	
건강관리	3.1	6.2	-1.0	13.1	-2.2	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	18.3	17.5	17.2	18.6	16.3	20.3	15.8	4.5	4.3	4.2	4.5	4.1	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 커뮤니케이션 서비스, 소재
금융	1.1	1.4	4.8	6.0	-3.6	0.0	0.1	0.2	1.0	0.4	14.6	14.5	14.5	14.3	16.1	17.0	11.7	2.1	2.1	2.1	2.0	2.2	2.3	1.5	
정보기술	-6.1	3.2	24.0	43.2	18.1	0.0	0.2	0.6	1.7	0.9	24.0	26.5	24.9	23.0	28.8	32.3	19.5	9.7	10.7	9.6	8.9	10.0	11.5	7.4	
커뮤니케이션	-3.5	-7.4	4.2	28.0	3.1	-0.0	0.1	0.5	1.0	0.7	19.4	19.4	21.2	20.4	18.4	22.2	15.4	4.3	4.3	4.7	4.3	4.1	4.8	2.8	
유틸리티	0.8	-3.1	-6.9	8.0	1.5	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	17.9	17.8	18.4	19.6	18.0	20.0	14.1	2.0	2.0	2.1	2.2	2.0	2.3	1.5	
일본	-2.3	0.9	9.0	40.0	14.0	0.1	0.4	0.5	1.3	0.8	16.9	17.5	17.8	17.0	15.3	19.1	12.3	1.8	1.9	1.9	1.7	1.4	1.9	1.1	
에너지	-0.4	-2.9	-7.9	76.5	14.6	-0.0	-0.9	2.2	6.0	3.0	8.9	8.9	8.5	12.1	10.9	13.9	6.2	0.9	0.9	0.9	1.0	0.6	1.1	0.5	
소재	-6.4	-10.5	0.6	35.4	15.8	0.2	0.1	1.7	1.4	2.0	13.3	14.6	15.1	17.2	12.0	19.5	10.4	1.4	1.5	1.4	1.3	0.9	1.6	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 자유소비재
산업재	-1.7	-6.9	1.0	40.5	10.3	0.0	0.1	0.4	0.8	0.6	18.4	18.9	20.2	19.8	15.5	22.0	11.6	2.0	2.1	2.2	2.0	1.5	2.3	1.2	
자유소비재	-1.9	3.4	0.2	16.2	-0.4	0.1	0.3	-0.4	0.4	-0.2	17.0	17.6	17.4	16.0	15.8	18.2	10.1	1.4	1.4	1.4	1.4	1.2	1.6	1.0	
필수소비재	-0.3	-1.1	-4.2	3.3	-5.0	-0.0	0.1	0.1	0.5	0.1	19.7	19.7	20.3	21.1	21.1	22.9	18.2	1.9	1.9	1.9	2.0	1.9	2.2	1.6	
건강관리	-1.2	-3.7	-7.3	9.0	-2.6	0.0	-0.3	0.2	0.5	0.2	16.8	17.1	16.6	18.7	16.9	23.4	15.2	2.0	2.1	2.1	2.3	2.0	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 에너지, 필수소비재
금융	2.7	10.1	16.5	55.3	24.1	0.1	0.3	0.6	1.8	0.8	13.1	12.8	12.4	12.3	11.0	14.5	8.6	1.4	1.4	1.3	1.2	1.0	1.4	0.6	
정보기술	-4.7	7.5	40.8	94.9	47.0	0.2	1.1	1.5	2.3	2.0	21.3	23.4	25.8	22.1	21.6	28.5	16.5	4.1	4.5	4.0	3.2	2.5	4.5	1.8	
커뮤니케이션	-9.4	5.3	23.2	28.4	8.9	-0.0	0.9	-0.1	1.0	1.0	20.6	22.5	24.2	16.4	20.2	28.3	16.1	2.3	2.6	2.5	2.1	2.6	3.4	1.5	
유틸리티	-0.6	-3.5	-6.4	44.6	1.3	0.0	-0.1	0.5	-0.2	1.1	12.2	12.3	12.5	13.9	8.2	16.0	5.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.6	1.0	0.5	
유럽	0.1	1.9	4.5	12.3	5.1	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.0	15.1	14.9	15.1	15.1	16.3	11.6	2.2	2.3	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
에너지	1.2	3.2	7.1	43.5	31.3	0.1	0.4	3.6	3.9	4.0	9.1	9.1	9.2	12.7	9.8	13.2	6.7	1.4	1.4	1.4	1.5	1.2	1.7	1.0	
소재	-2.7	0.7	9.9	19.6	12.4	0.0	0.2	0.4	1.1	0.8	16.5	17.2	16.7	15.9	16.5	17.9	11.8	2.0	2.1	2.0	1.9	1.6	2.1	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 소재, 건강관리
산업재	0.1	-0.6	3.1	13.1	6.5	0.0	0.0	0.1	0.4	0.2	22.2	22.4	22.4	22.1	21.5	24.3	15.3	4.0	4.0	4.0	3.8	3.6	4.2	2.6	
자유소비재	0.6	2.7	2.5	-6.6	-11.9	0.0	0.1	-0.1	-0.4	-0.2	14.9	15.1	14.8	14.5	15.1	17.3	10.9	1.6	1.6	1.6	1.5	1.7	1.9	1.4	
필수소비재	-0.3	-0.1	-5.4	-6.4	-3.0	-0.0	0.0	-0.0	0.2	0.0	15.0	15.0	15.1	15.7	16.5	17.6	14.6	2.9	2.9	2.9	3.0	3.0	3.3	2.6	
건강관리	1.5	2.3	-3.8	3.3	-3.3	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	15.4	14.9	15.2	16.2	15.0	18.9	13.1	3.3	3.1	3.2	3.1	3.0	3.8	2.6	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 필수소비재, 유틸리티
금융	-0.9	0.5	6.8	16.0	0.3	0.0	0.1	0.3	1.4	0.7	10.7	10.9	10.8	10.4	10.9	11.8	7.7	1.5	1.5	1.5	1.4	1.3	1.6	0.9	
정보기술	2.0	14.0	31.9	47.3	41.4	0.0	0.1	0.3	0.6	0.5	32.9	34.1	30.2	28.2	28.0	34.2	19.0	6.6	7.0	6.1	5.4	4.9	7.0	3.5	
커뮤니케이션	-1.8	1.7	-4.6	-10.4	1.5	-0.0	-0.1	0.0	0.5	0.1	15.9	16.1	15.6	16.8	19.5	19.7	12.6	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.2	1.2	
유틸리티	1.3	-1.5	0.4	24.4	11.4	0.0	-0.2	0.0	0.5	0.1	15.6	15.3	15.3	15.4	13.5	16.2	11.1	2.0	2.0	1.9	1.8	1.6	2.0	1.4	

글로벌 섹터별 트렌드_신흥국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
신흥국	-7.5	-3.3	13.8	38.7	17.9	0.0	0.2	1.5	3.2	2.5	11.7	12.2	11.9	11.9	12.6	14.1	10.9	2.1	2.2	2.1	1.9	1.7	2.2	1.4	
에너지	-2.7	-7.7	-5.1	13.5	5.0	0.0	-0.0	2.4	2.2	3.0	9.0	9.1	9.6	11.8	9.7	12.0	7.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.2	1.4	1.0	
소재	-8.5	-13.4	-9.5	35.9	-2.7	-0.1	0.2	0.8	3.9	2.3	10.6	11.1	12.0	12.3	12.6	14.6	10.6	1.8	1.9	2.0	1.9	1.4	2.2	1.0	
산업재	-8.1	-12.9	3.3	28.2	11.6	0.0	0.8	1.3	2.2	2.0	13.8	14.4	17.0	15.5	14.5	17.7	11.1	2.3	2.4	2.5	2.2	1.7	2.6	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 정보기술, 에너지
자유소비재	-7.9	-8.8	-4.3	-7.9	-11.1	0.0	-0.2	-0.6	-0.9	-0.5	14.1	14.8	14.5	13.2	13.2	16.1	10.8	1.6	1.7	1.8	1.7	1.9	2.2	1.5	
필수소비재	-2.9	-7.6	-4.5	-9.9	-6.8	-0.0	-0.1	-0.3	0.0	0.0	17.4	17.7	18.2	17.1	19.2	21.1	16.4	3.0	3.1	3.3	2.4	3.1	3.3	2.4	
건강관리	-5.3	-11.1	-9.3	-8.9	-10.4	-0.0	-0.0	0.0	0.3	0.2	23.9	24.5	25.8	25.7	27.3	30.5	22.7	3.2	3.2	3.4	3.4	3.2	3.9	2.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 소재, 필수소비재
금융	-1.8	-4.3	-0.7	6.4	-2.0	0.1	-0.1	0.1	1.1	0.4	9.0	9.1	9.2	9.0	9.2	9.9	7.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	0.9	
정보기술	-10.7	4.0	51.4	151.1	73.9	0.0	0.5	3.1	6.0	4.9	12.1	12.9	11.6	11.8	14.4	19.1	10.7	4.4	4.7	4.1	3.4	2.5	4.7	2.1	
커뮤니케이션	-5.8	-4.9	-8.3	-7.3	-17.4	-0.0	-0.0	-0.1	0.8	0.1	13.7	14.3	14.2	14.6	16.5	19.1	13.2	2.2	2.3	2.1	2.3	2.8	3.0	1.9	
유틸리티	-2.9	-8.1	-1.6	6.5	2.8	-0.1	-0.7	-0.9	-0.1	-0.8	12.7	12.8	12.5	11.5	11.6	13.6	9.7	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.0	
중국	-5.7	-7.8	-5.4	-1.7	-9.9	0.0	-0.1	-0.1	0.4	0.1	11.0	11.5	11.5	11.2	11.5	13.6	8.0	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.6	0.9	
에너지	-1.1	-0.8	-3.3	38.3	20.3	0.1	0.3	1.5	1.8	2.0	9.7	10.0	10.1	11.8	8.6	12.2	5.6	1.0	1.0	1.0	1.1	0.8	1.1	0.7	
소재	-9.8	-19.4	-21.7	61.2	-12.0	0.1	0.2	1.7	4.5	2.8	9.8	10.5	11.8	14.2	10.0	16.8	8.5	1.8	1.9	2.1	2.3	1.2	2.6	0.9	
산업재	-5.6	-5.8	0.0	23.0	5.6	0.0	0.0	-0.1	-0.4	0.1	12.5	13.1	13.1	12.2	9.6	13.3	6.8	1.3	1.4	1.4	1.3	0.9	1.4	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 소재, 자유소비재
자유소비재	-7.7	-12.2	-9.0	-16.4	-17.0	0.0	-0.3	-0.8	-1.2	-0.6	13.5	14.4	14.4	13.1	13.6	17.8	10.0	1.5	1.6	1.9	1.8	2.1	2.5	1.5	
필수소비재	-4.5	-10.7	-12.4	-17.1	-13.7	-0.0	0.1	-0.2	-0.0	-0.2	14.4	15.0	16.2	15.7	17.2	21.4	12.8	2.3	2.4	2.6	2.7	3.0	3.7	2.3	
건강관리	-7.7	-16.3	-12.9	-6.5	-12.1	0.0	-0.1	-0.0	0.7	0.4	21.6	22.7	24.8	23.8	26.4	32.2	18.9	2.6	2.7	2.9	2.9	2.8	3.6	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 필수소비재, 건강관리
금융	-0.5	-3.5	2.7	10.7	0.2	0.0	-0.3	0.2	2.0	0.6	5.8	5.9	5.9	5.7	6.0	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4	
정보기술	-5.7	2.0	17.1	12.7	10.5	0.0	0.2	0.2	0.0	-0.2	28.3	29.2	28.5	25.1	24.4	30.3	12.8	3.4	3.5	3.2	2.8	3.3	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-7.5	-6.7	-12.7	-13.4	-24.3	-0.0	0.0	-0.1	0.9	0.1	12.4	13.1	13.0	13.7	15.7	19.7	11.4	2.0	2.1	1.9	2.2	2.9	3.2	1.7	
유틸리티	-4.3	-2.9	-3.9	-0.7	1.2	0.0	0.1	-0.7	-0.6	-0.7	10.6	10.9	10.8	10.1	9.9	11.0	6.5	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	0.7	
인도	-1.7	-4.5	-1.5	-5.5	-8.5	0.0	0.0	0.1	0.5	0.3	19.5	19.8	20.5	20.1	23.0	24.5	18.7	2.9	2.9	3.1	3.1	3.4	4.0	2.8	
에너지	-3.3	-9.5	-9.3	-8.9	-15.6	-0.1	-0.5	0.3	-0.2	0.8	14.6	14.9	15.1	16.8	15.6	24.8	12.5	1.5	1.5	1.6	1.6	1.7	2.9	1.4	
소재	-3.5	-2.7	5.6	12.9	3.5	0.0	0.4	0.6	1.7	1.0	17.0	17.7	18.8	17.9	21.2	22.6	16.5	2.7	2.8	2.9	2.7	2.8	3.1	2.3	
산업재	-1.5	-2.9	6.7	8.8	6.4	-0.0	-0.0	-0.0	0.2	-0.0	35.5	36.0	36.4	32.7	34.9	42.1	27.7	6.9	7.1	7.0	6.7	7.0	8.8	4.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 소재, 금융
자유소비재	-1.1	-5.4	-0.1	-0.9	-9.9	0.1	0.1	-0.3	0.1	-0.4	29.1	29.9	31.5	27.1	30.1	35.0	25.0	4.8	4.9	5.0	4.8	4.9	7.0	4.2	
필수소비재	-0.9	-6.2	-1.2	-9.1	-9.2	-0.0	-0.6	-1.2	0.7	0.5	33.5	33.7	29.6	24.0	48.9	56.5	22.6	8.8	8.9	9.5	9.1	9.9	12.1	8.2	
건강관리	1.7	-0.6	2.8	4.4	5.0	0.0	-0.0	-0.0	0.1	-0.0	32.3	31.8	31.9	31.0	31.6	34.2	22.2	4.5	4.5	4.6	4.6	4.8	5.5	3.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 산업재
금융	-0.5	-4.9	-5.3	-11.3	-12.7	0.0	-0.0	0.2	0.5	0.2	14.7	14.8	15.4	16.0	17.9	21.9	14.4	2.0	2.0	2.2	2.2	2.6	3.3	2.0	
정보기술	-7.8	-2.8	-7.3	-25.6	-25.5	0.0	0.0	0.2	0.7	0.5	15.8	17.2	16.3	17.7	23.9	31.6	15.2	4.5	4.9	4.7	5.2	6.6	9.7	4.4	
커뮤니케이션	-0.1	1.7	0.4	-1.0	-10.9	0.0	0.4	0.4	1.1	0.7	29.1	29.2	32.5	32.3	43.0	82.9	27.6	5.9	5.9	6.8	7.8	9.7	19.6	4.5	
유틸리티	-0.5	-7.0	6.0	5.9	12.1	0.0	-0.1	0.0	0.1	0.0	16.9	17.0	17.9	16.0	16.1	21.9	12.0	2.2	2.2	2.3	2.1	2.2	3.1	1.5	
브라질	-6.0	-13.8	-8.6	24.2	5.0	-0.1	-0.2	1.9	3.1	3.0	7.9	8.2	8.9	10.0	8.2	10.9	6.8	1.5	1.6	1.6	1.7	1.3	1.9	1.1	
에너지	-5.2	-13.0	-1.5	57.7	47.0	-0.1	-0.2	8.6	8.4	10.7	4.5	4.7	5.1	7.5	4.6	7.6	4.0	1.1	1.1	1.1	1.3	0.8	4.6	0.7	
소재	-6.3	-9.6	-2.5	42.4	10.9	-0.2	-0.1	0.0	1.0	1.3	7.9	8.5	8.6	8.0	5.9	9.1	5.0	1.4	1.5	1.6	1.3	0.9	1.8	0.8	
산업재	-2.5	-13.5	-9.1	6.8	-5.9	-0.0	-0.3	0.3	1.1	0.8	15.5	15.8	17.0	17.7	17.6	26.0	15.4	1.6	1.8	1.8	2.3	1.7	3.9	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 정보기술, 자유소비재
자유소비재	-6.4	-20.8	-7.0	55.3	21.8	-0.0	0.3	2.5	4.5	3.5	9.2	9.7	11.7	12.6	9.8	17.0	6.6	1.5	1.6	1.9	1.7	1.0	1.9	0.8	
필수소비재	-4.4	-14.3	-9.2	9.1	0.3	-0.1	-0.3	-0.1	-0.3	0.4	14.2	14.5	15.5	15.0	12.2	18.5	10.7	2.4	2.5	2.7	2.5	2.0	2.8	1.7	
건강관리	-6.2	-19.2	-14.6	-1.4	-14.7	-0.2	-0.6	0.0	1.5	0.1	13.8	14.3	15.6	16.0	17.4	28.1	10.8	3.2	3.4	3.9	3.5	2.8	4.5	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 소재, 유틸리티
금융	-7.0	-14.3	-13.3	10.8	-7.0	-0.0	-0.2	0.5	2.5	1.5	8.2	8.4	9.2	9.6	9.0	11.2	6.6	1.8	1.8	2.0	2.0	1.8	2.3	1.1	
정보기술	0.0	-9.1	-7.0	-10.7	-14.9	0.0	-0.0	0.8	1.6	1.0	16.3	16.4	17.8	20.0	24.6	26.6	15.0	3.2	3.2	3.6	3.7	4.5	5.0	2.3	
커뮤니케이션	-2.1	-13.0	-16.4	25.3	10.3	0.0	0.1	0.9	2.6	1.7	11.1	11.6	13.0	14.8	12.6	15.7	10.4	1.8	1.9	2.1	2.3	1.7	2.5	1.0	
유틸리티	-3.6	-16.2	-7.3	38.9	7.9	-0.2	-1.0	0.1	2.3	0.9	12.2	12.5	12.8	13.1	12.1	14.5	8.6	1.5	1.5	1.6	1.5	1.2	1.8	0.9	

글로벌 스타일별 추이

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	
세계	-2.5	-0.0	7.7	21.4	7.4	0.0	0.1	0.4	1.0	0.6	19.0	19.6	19.4	19.2	19.5	20.7	15.5	3.6	3.7	3.6	3.4	3.2	3.7	2.5	
대형주	-2.6	0.1	8.2	22.4	7.4	0.0	0.1	0.4	1.1	0.6	19.4	20.0	19.8	19.6	20.0	21.4	15.8	3.9	4.1	3.9	3.7	3.6	4.1	2.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	-2.0	-0.7	4.8	15.3	7.0	0.0	0.1	0.3	0.8	0.4	17.2	17.5	17.6	17.3	17.2	18.1	13.9	2.3	2.4	2.4	2.3	2.1	2.4	1.7	
소형주	-2.2	-1.2	7.1	26.1	11.3	0.0	-0.1	0.4	1.3	0.8	16.5	16.9	16.6	16.5	16.7	18.0	13.2	1.7	1.7	1.7	1.7	1.5	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	-3.7	-0.2	10.3	22.3	6.4	0.0	0.1	0.3	0.9	0.5	25.5	26.7	26.3	25.0	27.2	28.8	21.9	6.8	7.1	6.7	6.3	6.6	7.2	4.8	
가치	-1.3	0.2	5.3	20.0	8.3	0.0	0.2	0.6	1.1	0.8	15.1	15.3	15.5	15.8	15.0	16.6	11.7	2.4	2.5	2.5	2.4	2.1	2.5	1.6	
미국	-2.4	0.3	8.8	23.2	8.0	0.0	0.1	0.5	1.1	0.6	20.5	21.2	21.0	20.8	21.6	22.9	17.2	4.6	4.8	4.6	4.4	4.3	4.8	3.3	
대형주	-2.8	0.2	9.1	24.3	8.0	0.0	0.1	0.5	1.1	0.7	20.8	21.5	21.3	21.2	22.0	23.6	17.6	5.0	5.2	5.0	4.8	4.7	5.2	3.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	-2.1	1.1	6.6	16.1	8.3	0.0	0.1	0.3	0.8	0.4	18.6	19.1	18.9	18.6	19.1	20.1	14.9	2.9	3.0	3.0	2.9	2.8	3.1	2.2	
소형주	-2.2	-0.5	8.5	30.4	14.0	0.0	-0.1	0.5	1.5	0.9	17.5	18.1	17.2	17.8	18.5	21.1	14.8	2.0	2.1	2.1	2.0	1.8	2.2	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	-4.2	0.0	12.0	26.3	6.9	0.0	0.0	0.3	0.9	0.5	27.5	29.0	28.0	26.7	29.5	31.5	23.0	9.5	10.1	9.2	8.8	9.3	10.4	6.3	
가치	-1.1	0.6	5.9	19.3	9.2	0.0	0.2	0.7	1.1	0.9	16.2	16.5	16.8	17.3	16.7	18.0	13.1	3.0	3.1	3.1	3.0	2.7	3.2	2.1	
일본	-2.3	0.9	9.0	40.0	14.0	0.1	0.4	0.5	1.3	0.8	16.9	17.5	17.8	17.0	15.3	19.1	12.3	1.8	1.9	1.9	1.7	1.4	1.9	1.1	
대형주	-2.3	3.0	12.3	43.5	16.0	0.1	0.4	0.4	1.2	0.8	17.7	18.4	18.5	17.0	15.5	19.5	12.3	2.1	2.1	2.0	1.8	1.5	2.2	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	-2.2	-4.7	0.5	30.5	8.5	0.0	0.4	0.9	1.6	0.9	14.7	15.1	16.3	16.8	14.8	18.6	11.4	1.4	1.4	1.5	1.5	1.2	1.7	1.0	
소형주	-1.0	-1.4	5.9	25.9	11.7	0.0	0.3	0.5	0.7	0.7	15.1	15.3	16.2	15.5	13.5	17.4	11.6	1.3	1.3	1.4	1.3	1.1	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	-3.3	-1.5	11.3	34.3	14.1	0.1	0.6	0.7	1.2	1.1	21.3	22.5	25.1	22.5	21.1	25.8	16.4	3.1	3.3	3.2	2.8	2.6	3.3	1.9	
가치	-1.3	3.4	7.1	45.9	13.9	0.1	0.2	0.4	1.4	0.7	14.0	14.3	13.9	13.9	11.9	15.7	9.9	1.3	1.3	1.3	1.3	1.0	1.4	0.8	
유럽	0.1	1.9	4.5	12.3	5.1	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.0	15.1	14.9	15.1	15.1	16.3	11.6	2.2	2.3	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
대형주	-0.6	2.3	4.5	12.3	5.0	0.0	0.1	0.4	0.8	0.6	15.1	15.2	15.0	15.3	15.2	16.6	11.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.1	2.4	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →대형주
중형주	-0.3	0.0	4.0	12.1	5.6	0.0	-0.1	0.1	0.6	0.2	14.7	14.7	14.5	14.2	14.2	15.1	12.1	1.9	2.0	1.9	1.8	1.7	2.0	1.4	
소형주	-1.7	-2.4	4.7	9.2	2.7	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	14.2	14.4	14.5	13.5	13.9	14.9	10.6	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	0.5	3.1	5.5	7.8	5.5	0.0	0.2	0.3	0.6	0.4	20.7	20.8	20.8	20.8	22.1	25.1	18.8	3.7	3.7	3.8	3.7	3.9	4.4	3.4	
가치	-0.3	0.7	3.4	16.8	4.7	0.0	0.1	0.5	1.0	0.8	11.7	11.8	11.8	12.0	11.3	13.0	8.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.3	1.6	1.1	

Global Asset Fund Flow 추이

(단위 : 백만달러, %)

			Weekly Flows (ETF+non ETF)		ETF Only		% of Asset (ETF+non ETF)			Comment
			최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	Assets	
주식	선진국	Global	16,633.18	11,751.60	18,037.68	11,726.84	0.22	0.16	7,723,649	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 선진국 채권, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 8주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 19주 연속 유입세 지속 • 신흥국 채권형 펀드는 8주 연속 유입세 지속
		NorthAm	21,679.78	16,400.15	32,690.23	24,147.80	0.13	0.10	16,925,432	
		W.Europe	(1,048.03)	(2,056.94)	(691.52)	(752.90)	(0.05)	(0.10)	2,081,404	
		Asia Pacific	(576.38)	(1,116.93)	(642.97)	(736.94)	(0.04)	(0.09)	1,354,584	
		선진국 합	36,688.55	24,977.87	49,393.42	34,384.80	0.13	0.09	28,085,068	
	신흥국	GEM	(2,952.92)	11.45	(388.46)	867.01	(0.21)	0.01	1,459,705	
		Asia ex-JP	(10,438.40)	(10,214.10)	(9,198.93)	(9,226.89)	(0.69)	(0.70)	1,541,080	
		EMEA	40.27	(11.47)	9.27	(18.78)	0.08	(0.03)	48,574	
		LatAm	(219.94)	251.77	(180.49)	241.39	(0.35)	0.39	61,340	
		신흥국 합	(13,571.00)	(9,962.34)	(9,758.61)	(8,137.26)	(0.44)	(0.34)	3,110,700	
채권	선진국	Global	5,069.57	2,485.38	1,406.65	1,215.30	0.39	0.19	1,319,119	
		NorthAm	22,260.12	12,355.55	17,058.78	10,815.53	0.40	0.22	5,584,292	
		W.Europe	5,389.34	2,151.00	2,462.18	1,297.54	0.27	0.11	2,013,610	
		Asia Pacific	5.30	134.01	2.79	139.53	0.01	0.18	74,078	
		선진국 합	32,724.32	17,125.93	20,930.40	13,467.89	0.36	0.19	8,991,100	
	신흥국	GEM	1,443.06	694.50	499.74	28.93	0.37	0.18	391,109	
		Asia ex-JP	4,409.58	1,719.70	4,228.99	1,739.83	1.72	0.69	259,868	
		EMEA	308.70	213.52	174.65	159.40	0.66	0.48	47,154	
		LatAm	102.39	170.65	111.75	159.30	0.61	1.08	16,937	
		신흥국 합	6,263.73	2,798.38	5,015.13	2,087.46	0.88	0.40	715,068	

자료: EPFR, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 변동성 확대 흐름 가운데 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속

- 글로벌 주식형 ETF 시장에서는 차별화 현상이 지속되면서 북미지역 주식형 ETF 시장과 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장으로 각각 +326.9억달러, +180.4억달러의 자금이 유입된 반면, 선진 유럽과 아시아 주식형 ETF 시장에서는 -13.4억달러가 순유출
- 신흥국 주식형 ETF 시장의 경우 자금 유출이 지속되는 과정에서 총 -97.6억달러가 순유출. 금리 변동성에도 불구하고 상대적으로 안정적인 자금 흐름이 나타나고 있는 글로벌 채권형 ETF 시장에서는 선진국 채권형 ETF 시장에 +209.3억달러, 신흥국 채권형 ETF 시장으로 +50.2억달러가 유입되면서 총 +259.5억달러 순유입 기록

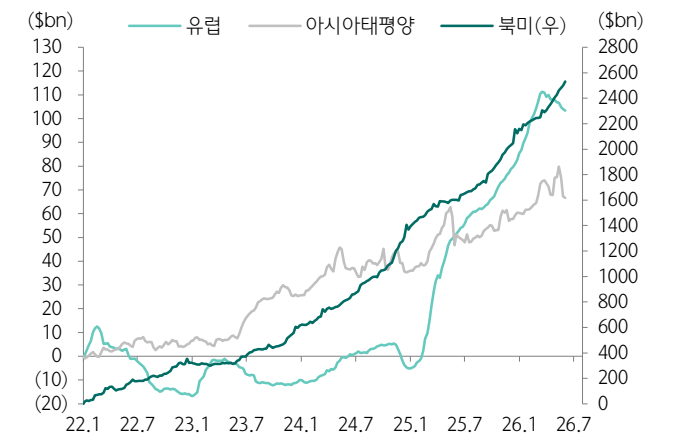
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	18,038	9,861	12,403	18,848	2,969,813	0.61
		북미	32,690	18,219	19,977	32,899	11,381,971	0.29
		서유럽	(692)	(707)	(2,004)	(103)	619,530	(0.11)
		아시아 태평양	(643)	(7,904)	(4,663)	4,419	1,017,638	(0.06)
	선진시장 Total		**49,393**	**19,468**	**25,713**	**56,062**	**15,988,953**	**0.32**
	신흥시장	글로벌 신흥	(388)	(137)	659	825	721,754	(0.06)
		신흥아시아	(9,199)	(12,651)	(4,668)	(22,136)	1,180,712	(0.79)
		EMEA	9	(87)	(118)	10	16,540	0.06
		남미	(180)	(133)	(1,108)	622	48,001	(0.37)
	신흥시장 Total		**(9,759)**	**(13,008)**	**(5,235)**	**(20,679)**	**1,967,006**	**(0.51)**
	주식 ETF Total		**39,635**	**6,460**	**20,479**	**35,383**	**17,955,959**	**0.23**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,407	1,805	1,391	1,549	217,867	0.65
		북미	17,059	12,580	18,741	14,597	2,728,696	0.63
		서유럽	2,462	988	1,223	2,177	333,750	0.74
		아시아 태평양	3	247	104	35	24,472	0.01
	선진시장 Total		**20,930**	**15,620**	**21,459**	**18,357**	**3,304,785**	**0.64**
	신흥시장	글로벌 신흥	500	183	(21)	218	76,574	0.66
		신흥아시아	4,229	1,953	1,272	237	153,023	2.83
		EMEA	175	180	212	137	4,898	3.60
		남미	112	52	304	194	7,299	1.57
	신흥시장 Total		**5,015**	**2,369**	**1,767**	**786**	**241,794**	**2.11**
	채권 ETF Total		**25,946**	**17,989**	**23,226**	**19,144**	**3,546,579**	**0.74**

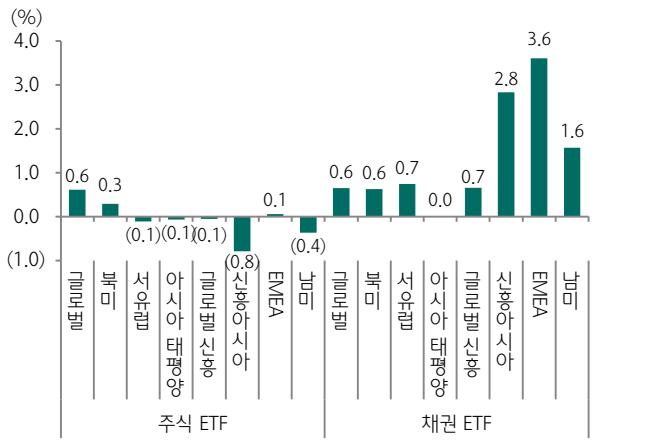
주1. 기준일: 26.6.3
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황



자료: EPFR, 하나증권

주식 & 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도



자료: EPFR, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 변동성 이벤트들이 맞물린 시점. 펀더멘털과 수급 변수의 영향권 고려한 SPHQ, BTAL 등 변동성 대응 종목의 조합

- ETF 포트폴리오 전략의 관점에서는, 수급 이동과 차익실현 매물 출회에 의한 변동성이 불가피한 시기이지만 펀더멘털을 기반으로 우선순위에 자리하고 있는 SMH/DRAM(반도체), ZAP/POWR(전력), URA/NLR(원전) 중심의 중장기 포지션에 대해 긍정적 시각을 유지할 필요. 액티브 운용 방식의 CHAT/BAI(AI 액티브)는 확장된 포트폴리오와 유연성을 가지고 있는 투자 고려 대상 종목군
- SpaceX 상장과 함께 정부 정책 및 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX/NASA(우주항공) 등의 ETF들은 물량 확보 여부와 액티브 선호도의 기준을 반영하여 접근할 수 있는 종목들. 트럼프 정부의 리쇼어링 정책과 경쟁 구도 하에서 투자 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 AIRR(중소형제조업)에 대해서도 긍정적 시각을 유지
- 단기 변동성 관리의 관점에서는 SPHQ(퀄리티)나 BTAL(高 β Long + 低 β Short) 역시 적절한 전략적 선택지가 될 수 있다는 생각

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	글로벌 반도체	• 대형주 비중이 높은 대표 글로벌 반도체 ETF. 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입 • 엔비디아의 실적과 가이던스를 통해 AI 산업의 꾸준한 성장 모멘텀 확인. SMH는 NVIDIA와 TSMC가 30% 이상의 비중을 차지. Capex 경쟁 지속 가운데 소버린 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효	2025년 11월 24일	339.12 569.69	67.99% 51.17%
주식형	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	미국 대형 퀄리티 주식	• 수익성(ROE), 이익의 질(미결제영업자산 변동), 재무 건전성(레버리지)을 종합적으로 평가하여 S&P500 내 최상위 우량주 100개를 선별해 투자 • 매크로 불확실성 및 실적 변동성이 확대되는 구간에서 탄탄한 펀더멘털을 보유한 기업에 집중해 지수 대비 견고한 하방 경직성과 장기적인 초과 수익 추구	2026년 3월 23일	75.80 84.95	12.07% -1.63%
주식형	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	미국 에너지	• 미국 S&P500 에너지 업종 ETF. 에너지 섹터의 대형주 20여개로 구성된 포트폴리오. ExxonMobil과 Chevron의 비중이 40%를 상회하는 구성 • 트럼프 정부의 중남미 영향력 확장 시도 가운데, 베네수엘라 정권 개입 상황이 미국 대표 원유 관련 기업들의 이익 증가 및 자산 회복 기회로 연결될 가능성. 유가 모멘텀은 제한되나 높은 비중을 차지하고 있는 기업들의 개별 요인 주목	2026년 1월 2일	45.65 57.67	26.33% 15.48%
주식형	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	미국 제조업 기업	• 미국 내 매출비중 조건 반영. 중대형 제조업, 제조업 관련 기업들로 구성된 ETF • 관세 구조와 트럼프 정책의 지속성에 초점. 상호관세는 협상 여지가 있는 반면, 품목관세는 협상 가능성이 낮아 장기간 유지될 가능성이 높은 상황. 공급망의 리쇼어링 현상 확대 전망. 정책 수혜 및 내수 익스포저 기반의 수혜 기대	2025년 10월 27일	30.66 37.09	20.97% 7.26%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	• 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 • 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양당 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망	2025년 11월 24일	46.98 56.68	20.65% 3.82%
주식형	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	미국 방산 기술 주식	• 전통 방산기업들과 더불어 AI, 증강현실/가상현실, 사물인터넷, 사이버 보안, 연료시스템 등 첨단 군사 기술에 중점을 둔 기업들로 포트폴리오를 구성 • 각국 정부들이 국방 예산을 증액하는 과정에서 수혜 전망. 미 국방부의 사이버보안 및 디지털 전환 정책에 힘입어 견조한 수급 모멘텀 기대	2025년 4월 25일	50.62 63.05	24.56% -19.93%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	• 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF • 경제 연착륙 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. 펀더멘털 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망	2024년 1월 5일	73.83 113.99	54.40% -1.23%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	• 5년~10년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 중기 회사채 ETF • 연준의 통화정책 전환 임박. 연내 금리인하 폭에 대한 고민이 채권시장의 일시적인 변동성 확대 흐름으로 연결될 가능성 존재하나, 연착륙 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망	2024년 8월 30일	82.74 81.91	-1.00% -37.32%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일, 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD)
주3) 상대수익률은 벤치마크(BM)지수 대비 수익률을 의미. 주식형 BM은 MSCI AC World Index, 채권형 BM은 Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index TR, 리츠 BM은 Bloomberg REIT Index, 대체투자 BM은 S&P GSCI Index 적용

투자유망종목

Investment Point: 미 고용 호조, 인플레이션 우려에 연준 통화정책 불확실성 속에서 6월 FOMC 경제전망, 점도표 발표 주목

- 글로벌 증시는 미 고용 호조로 연준 금리 인상 우려 반영되며 위험자산 선호심리 위축된 가운데 하락 흐름. 지난주 브로드컴 쇼크로 반도체발 급락이 나타난 가운데 미국 비농업 고용이 예상치를 상회하면서 연준의 금리 인상 가능성 높아진 점이 증시에 부담으로 작용. 이번주 CPI, PPI 발표 앞둔 경계감과 글로벌 주요국들의 긴축 기조 전환에 대한 우려 존재하나 실적(펀더멘탈)에 대한 기대감 유지되고 있어 중장기적으로 인공지능(AI) 수요 확대에 따른 반도체와 AI 인프라 관련주에 대한 관심 지속. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지

  * 차주 실적 발표 예정 기업: -

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,868	3/10	306.36	363.31	18.59%	10.23%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,623	1/6	312.15	949.28	204.11%	197.02%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,212	5/26	467.51	490.01	4.81%	6.35%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	639	1/6	616.10	915.39	48.58%	41.48%
모건스탠리	MS.US	미국	금융	507	4/21	190.70	212.24	11.30%	8.59%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	254	3/10	434.13	658.79	51.75%	43.39%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	105	1/6	103.87	895.40	22.83%	11.05%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	109	3/24	728.95	253.53	144.08%	136.99%
폭스콘산업인터넷	601138.CH	중국	산업재	330	5/26	69.98	74.74	6.80%	8.34%
사원전기	002028.CH	중국	산업재	32	5/19	194.65	183.30	-6.00%	-6.24%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일, 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -15%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD), 유럽(EUR), 중국(RMB), 홍콩(HKD)
주3) 상대수익률은 각 종목별 편입일 기준 벤치마크(BM) 지수 대비 수익률을 의미. BM은 MSCI AC World Index

✓ **글로벌 투자유망종목 제외종목: -**

알파벳 (GOOGL.US)

AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,686
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	+29.0%
PER(2026E)	28.70
PBR(2026E)	8.50

- Investment point
  1QFY26 Review 매출액 1,099억 달러(YoY +21.8%), EPS 5.11 달러 기록
  AI는 수익성 높은 검색광고와 핵심 전략 사업부인 구글 클라우드의 성장 이끌어
  FY2026 가이던스 CapEx 중간값 1,850억 달러로 기존 1,800억 달러에서 상향 조정
- Risk
  AI 수익성 부진으로 AI CapEx 둔화

마이크론 테크놀로지 (MU.US)

DRAM, NAND 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,623
편입일	1월 6일
EPS증감율(2025E)	-
PER(2025E)	76.60
PBR(2025E)	2.30

- Investment point
  2QFY26 매출액 238.6억 달러(YoY +196%), Non-GAAP EPS 12.2 달러(YoY +682%) 기록
  생성형 AI 모델 고도화에 따라 더 많고 더 빠른 메모리 수요 지속 증가
  메모리 수요 충족을 위한 생산 확대에 대규모 지출 계획 발표
- Risk
  전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

AMD (AMD.US)

CPU, GPU, APU, DPU 등 사업 영위하는 글로벌 반도체 회사

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,212
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+96.9%
PER(2026E)	48.16
PBR(2026E)	9.88

- Investment point
  엔비디아 실적 발표에서 서버 CPU TAM 2030년까지 2,110억 달러 규모 전망
  TSMC 2나노 공정 활용한 차세대 CPU 생산 확대하고 대만 AI 부문에 100억 달러 규모 투자 감행
  올해 1분기 서버용 x86 CPU 부문에서 매출 기준 점유율 46.2%로 YoY +6.8%p, QoQ +4.9%p
- Risk
  빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진에 GPU, CPU TAM 축소

캐터필러 (CAT.US)

건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	639
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+27.4%
PER(2026E)	37.0
PBR(2026E)	20.1

- Investment point
  1QFY26 매출액 174억 달러(YoY +22%), OPM 17.7%, EPS 5.54 달러(YoY +30.4%) 기록
  데이터센터 애플리케이션에 사용되는 대형 엔진과 터빈 수요로 전력 부분 +41% 성장
  수주잔고 630억 달러로 전년대비 79% 성장하며 사상 최고치 기록
- Risk
  AI 투자 및 리쇼어링 수요 감소

모건스탠리 (MS.US)

글로벌 금융 서비스 회사로 투자은행, 증권, 자산 관리 및 투자 관리 서비스 제공

국가	미국
업종	금융
시가총액(조원)	507
편입일	4월 21일
EPS증감율(2026E)	+15.18%
PER(2026E)	15.76
PBR(2026E)	2.69

- Investment point
  1QFY26 Review 순영업수익 206억 달러, 지배주주순이익 56억 달러, EPS 3.43 달러 기록
  사모 대출 비중 1% 미만으로 매우 보수적으로 운영해 사모 대출 리스크 제한적
  아시아 시장 매출 비중 16%, 매출 증가분의 45%가 아시아에서 발생
- Risk
  시장 변동성 확대로 IB, WM 시장 위축으로 인한 실적 둔화

크라우드 스트라이크 (CRWD.US)

엔드포인트, 클라우드 워크로드, 신원 및 데이터에 대한 클라우드 제공 보호 서비스 제공

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	254
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	30.19
PER(2026E)	89.40
PBR(2026E)	19.38

- Investment point

4분기 순신규 ARR 3.3억 달러, FY2027 순신규 ARR 가이던스 23% 성장 전망
성장 동력 부문인 클라우드 보안, 차세대 아이덴티티, 차세대 SIEM 부문이 고성장 견인
모든 에이전트 통제하고 방대한 데이터 활용하는 통합 보안 플랫폼으로서 보안 시장 점유율 확대 전망

- Risk

AI 기술 개발로 인한 사이버보안 소프트웨어 대체 우려 확대

블룸 에너지 (BE.US)

고체산화물 연료전지(SOFC) 시스템과 전해조 개발, 제조, 판매 기업

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	109
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+177.6%
PER(2026E)	123.5
PBR(2026E)	55.0

- Investment point

1QFY26 매출액 7.51억 달러(YoY +130.4%), EPS 0.44 달러(YoY +1,366.7%)로 컨센서스 대폭 상회
온사이트 전력 수요 증가에 따라 블룸 에너지의 에너지 서버가 디지털 시대의 표준으로 자리 잡으며 매출이 폭발적으로 증가
최근 데이터센터 관련 서비스 계약 평균 10~15년으로 기존의 6~7년 대비 증가

- Risk

타 전력 발전원 공급 병목 완화에 다른 SOFC 수요 둔화

루멘텀 홀딩스 (LITE.US)

광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	105
편입일	3월 23일
EPS증감율(2026E)	+298.0%
PER(2026E)	110.2
PBR(2026E)	24.9

- Investment point

스케일 어크로스 시장 통해 새로운 성장 아이템 추가, 트랜시버가 강한 수요 바탕으로 성장 가속화
스케일 어크로스 시장에 Pump Laser, Narrow linewidth laser assembly, WSS를 핵심 제품으로 공급
스케일 어크로스향 제품 병목 심화에 따라 해당 제품들의 마진 개선

- Risk

구리선 교체수요 둔화로 인한 CPO 기대감 약화

폭스콘산업인터넷(601138.CH)

2026년에도 폭발적 성장 기대되는 AI 서버/랙 핵심 공급업체

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	330
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+77.20%
PER(2026E)	33.85
PBR(2026E)	7.73

- Investment point
- 엔비디아 AI 서버의 핵심 ODM 공급사로 글로벌 AI 서버 시장에서 40% 이상의 점유율을 확보
- 통신/네트워크 장비 부문의 데이터센터용 스위치 제조 매출은 폭스콘의 또 다른 성장동력이 될 전망, 3Q26부터 CPO 양산을 본격적으로 시작할 예정

Risk

수요 감소, 실적 예상치 하회

사원전기(002028.CH)

글로벌 전력망 업그레이드 수혜 가능한 변압기/GIS 제조사

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	32
편입일	5월 19일
EPS증감율(2026E)	+46.20%
PER(2026E)	34.45
PBR(2026E)	8.44

- Investment point
- 전력망, 데이터센터 변전소 등에 사용되는 핵심 전력설비 제조사로 글로벌 전력망 확대의 수혜기업.
- 적극적으로 변압기/GIS/ESS 생산능력을 확대 중이며 향후 미국/EU 시장 수출 물량 증가함에 따라 2개 지역 매출 비중은 전체 변압기 매출의 50% 수준까지 확대가 가능할 전망.

Risk

수요 감소, 실적 예상치 하회

2026년 6월 2일 | Global Equity

H.P. Enterprise Co. (HPE.US)

시장 참여자들의 우려를 불식시킨 실적

미국

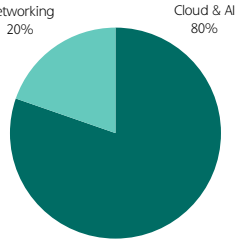
TP(컨센서스)	34.28 USD
CP(6.1)	47.00 USD

Key Data

국가	UNITED STATES
상장거래소	New York
산업 분류	정보기술
주요 영업	기술 하드웨어, 스토리
홈페이지	www.hpe.com
시가총액(십억USD)	62.4
시가총액(조원)	94.4
52주최고/최저(USD)	47.97/17.025
주요주주 지분율(%)	
VANGUARD GROUP INC	13.11
블랙록	8.95

주가상승률	1M	6M	12M
절대	64.5	114.2	171.0
상대	59.4	102.7	143.0

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	30,127	34,296	40,941	43,108
영업이익	3,168	3,353	4,592	5,127
순이익	2,655	2,753	3,479	3,915
EPS(USD)	1.99	1.94	2.43	2.73
EPS(YOY, %)	(7.4)	(2.5)	25.3	12.1
ROE(%)	10.5	10.5	13.9	14.5
PER(배)	9.8	12.6	17.8	15.6
PBR(배)	1.0	1.3	2.5	2.3
배당률(%)	2.7	2.1	1.2	1.3

자료: Bloomberg, 하나증권

Analyst
강재구 jaekoo.kang@hanafn.com
RA 이재은 jaeeunlee@ hanafn.com

구조적인 실적 성장 중

휴렛팩커드 엔터프라이즈(이하 HPE)에 대한 긍정적인 시각을 유지한다. HPE 실적은 엔비디아 제품에 대한 선호도뿐만 아니라 네트워킹 등 데이터센터 인프라 전반의 수요가 강하다는 것을 시사한다. HPE는 서버 모듈 업체인 DELL에 이어 호실적과 함께 실적 전망치를 상향했다. 일부 시장 참여자들은 메모리, 원자재 등 높아진 부품 가격으로 인한 모듈 기업들의 마진 훼손을 우려하기도 했었지만, 상승한 비용을 가격에 전가해 견조한 수익성을 보여줬다.

HPE의 강한 실적은 인공지능 수요가 여전히 강하다는 것을 시사한다. 이번 실적에선 AI용 서버뿐만 아니라 전통 서버 수요도 강했다고 평가했다. 에이전틱 AI 및 추론형 AI 투자가 확대되고 있음을 시사한다. 에이전틱 AI 및 AI 추론이 아직 초기 단계라는 점에서 HPE의 실적은 당분간 구조적 성장이 가능하다. HPE도 주문 증가율이 매출 증가율을 상회하고 있다고 설명했으며, 비용이 상승할 경우 추가적인 가격 전가도 가능할 것이다. 시장 참여자들의 우려를 기대로 바꾸기 충분하다.

컨센서스를 상회한 FY 2Q26 실적

HPE의 FY 2Q26 실적은 매출액 107억 달러(YoY +40%, QoQ +14.8%), 매출총이익 39억 달러(YoY +75.4%, QoQ +15.7%), 영업이익 14억 달러(YoY +132.1%, QoQ +20.4%), EPS 0.79 달러(YoY +107.9%, QoQ +21.5%) 등이다. 각각 시장 컨센서스를 9.2%, 17.7%, 40.5%, 49.7% 상회했다. 영업이익률은 13.3%(YoY +5.3%p, QoQ +0.6%p)다.

CFO는 호실적의 이유를 전통 서버 및 네트워킹 수요가 좋았다고 평가했다. 전통 서버 수요 호조의 원인은 에이전틱 AI와 추론형 AI 투자가 늘어난 덕분이다. 네트워킹 사업부에선 포트폴리오 전반의 판매가 확대됐다고 설명했다. 강한 수요 덕분에 제품 판매 단가도 인상할 수 있었고, 수익성 좋은 제품도 많이 팔렸다고 한다. AI 관련 전체 수주잔고는 63억 달러로 전년 대비 거의 두 배 수준 확대됐다. AI 시스템 수주잔고는 59억 달러다.

GAAP 기준 영업이익은 7억 달러, 순이익은 6억 달러로 Non-GAAP 기준 영업이익 및 순이익과 괴리가 크다. Juniper 인수 관련 무형자산 상각, 주식보상비용, 인수 및 처분/기타 비용, Catalyst 비용절감 프로그램 관련 비용, 지분 관련 항목 등이 조정된 영향이다.

분기 및 연간 가이던스

HPE 전사의 FY 3Q26 가이던스는 118억 달러(YoY +29.2%, QoQ +10.5%), EPS 0.91 달러(YoY +105.7%, QoQ +14.1%)다. 시장 컨센서스를 각각 8.4%, 56% 상회한다. EPS가 시장 컨센서스를 크게 상회한 데에는 영업 레버리지 개선과 함께 HPE가 보유하고 있던 중국 H3C 지분 매각 관련 회계효과가 일부 반영됐을 가능성이 있다. 사업부별 매출 가이던스는 네트워킹 29억 달러(YoY +75.5%, QoQ +7.9%), 클라우드 & AI 85억 달러(YoY +18%, QoQ +10.4%)다. 시장 컨센서스를 각각 2.3%, 10.1% 상회한다.

HPE는 FY 2026 가이던스를 상향했다. 상향한 FY 2026 매출액 전망치는 449억 달러(YoY +31%)로 이전 제시했던 예상 매출액 409억 달러 대비 9.6% 상향됐다. EPS 가이던스는 3.4 달러(YoY +73.2%)로 FY 1Q26에 발표한 2.42 달러보다 40.5% 확대됐다. FY 2027 재무 프레임워크 기준 매출은 494억 달러(YoY +10%), EPS는 3.88 달러(YoY +14%)다. Factset 컨센서스 대비 14.6%, 40.9% 양호하다.

사업부별 FY 2026 연간 매출액 가이던스는 네트워킹 113억 달러(YoY +73.5%), 클라우드 & AI 328억 달러(YoY +23%)다. 네트워킹에는 Juniper 인수 연결 효과가 반영됐다. 정규화 기준 전년 대비 10% 성장할 것이라고 HPE는 설명했다.

FY 2Q26 사업부별 실적

HPE의 네트워킹 사업부 매출은 27억 달러(YoY +148.2%, QoQ -0.6%)로 컨센서스를 1.6% 상회했다. Juniper 인수 효과가 반영됐으며, 정규화 기준으로 약 10% 성장한 수준이다. 부문별로 Campus & Branch 13억 달러(YoY +50.2%, QoQ +7.7%, 정규화 기준 YoY +10%), 데이터센터 3억 달러(YoY +233.3%, QoQ -27.9%, 정규화 기준 YoY +6%), 보안 3억 달러(YoY +155.1%, QoQ +7.1%, 정규화 기준 YoY +18%), 라우팅 8억 달러(QoQ -0.6%, 정규화 기준 YoY +9%) 등이다. AI 네트워킹 수요가 강하며, FY 2026 말까지 누적 주문 목표를 최소 20억 달러로 상향했다.

클라우드 & AI 사업부 매출은 77억 달러(YoY +22.9%, QoQ +21.7%)로 컨센서스를 12.7% 상회했다. 부문별로 서버 55억 달러(YoY +32.7%, QoQ +28.9%), 스토리지 12억 달러(YoY +2.4%, QoQ +10.7%), 금융서비스 9억 달러(YoY +5.6%, QoQ +3.2%)다. 서버 매출은 시장 컨센서스를 17% 상회했다. HPE는 CPU 중심의 전통 서버 주문이 전년 대비 세 자릿수 증가했다고 설명했으며, 추론과 에이전틱 인공지능 수요 덕분이라고 했다. 강한 수요 덕분에 제품 단가도 인상해 부품가격 상승을 만회할 수 있었다. AI 시스템의 수주잔고는 59억 달러를 기록했는데, 이번 분기 신규주문은 18억 달러다. HPE는 AI 시스템 매출이 하반기에 개선될 것이며, 4분기에 정점을 찍을 것이라고 설명했다.

HANA Global Weekly

Tel: 02-3771-사내번호 E-mail: @hanafn.com

	이름	직책	담당분야	사내번호	E-mail
센터장					
	황승택	**센터장**	**리서치센터 총괄**	**7519**	**sthwang**
글로벌투자분석실					
글로벌 매크로·투자전략팀	**이재만**	**실장**	**국내/선진국투자전략**	**7547**	**duke7594**
	김경환	팀장	중국/신흥국전략	7616	khstyle11
	이경수	수석연구위원	Quant	7518	gang
	김두언	수석연구위원	국내외 주식시황	7509	kimdooun
	전규연	연구위원	경제/원자재	8196	kychun
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698	geunak
	강윤형	선임연구원	포트폴리오	8024	kangyh
	이철현	선임연구원	Quant RA	7723	lch2678
	김성은	선임연구원	중국/신흥국전략 RA	7520	seongeunk
	박준우	선임연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
	박성제	선임연구원	국내/선진국투자전략 RA	8576	parksungjae
	안범수	연구원	국내외 주식 시황 RA	3224	beomsooahn
해외주식분석실					
	박승진	**실장**	**글로벌 ETF**	**7761**	**sj81.park**
	김재임	수석연구위원	선진국기업분석	7793	jamie
	백승혜	수석연구위원	중국기업분석	7521	sh_baek
	강재구	연구위원	선진국기업분석	3386	jaekoo.kang
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시현	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736	giryangan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw
	이재은	연구원	선진국기업분석 RA	3743	jaeeunlee

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다.
또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.